

SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 1998

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2014

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER INVESTMENT, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Ciudad G. Santander Edif. Pinar 28660 - Boadilla del Monte (Madrid)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Privada es un fondo de Renta Fija Euro. El fondo invierte el 100% de la exposición total, de forma directa o indirecta a través de IIC (hasta un 10% del patrimonio), en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista o de vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial). En concreto, el fondo invertirá en condiciones normales entre el 80% y el 100% de la exposición total en activos de renta fija privada, sin perjuicio, de que en determinadas circunstancias de mercado, se pueda disminuir esa inversión, sin que en ningún caso pueda ser inferior al 50% de la exposición total. No se descartan inversiones minoritarias en emisores públicos. El fondo no invierte en titulaciones. Las emisiones serán de alta calificación crediticia (rating mínimo A- por S&P o equivalentes) y mediana calificación crediticia (rating entre BBB+ y BBB- por S&P). En caso de que las emisiones no estén calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera oscilará entre 1- 6 años.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Merrill Lynch Large Cap Corporate.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,84	1,39	0,84	4,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,04	0,00	0,05

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.583.254,91	2.573.021,31
Nº de Partícipes	5.579	5.489
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	253.845	98,2656
2013	247.208	96,0769
2012	319.459	94,0640
2011	269.536	85,1664

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,28	2,28	0,83	1,02	-0,09	2,14	10,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	28-02-2014	-0,26	28-02-2014		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	06-01-2014	0,23	06-01-2014		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,79	1,79	1,81	2,03	2,78	2,11	2,27		
Ibex-35	17,79	17,79	14,68	17,13	19,91	18,72	27,76		
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	2,48	0,88	0,83	1,60	2,64		
Indice Folleto	1,66	1,66	1,77			2,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,39	-2,39	-2,42	-2,45	-2,48	-2,42	-2,42		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

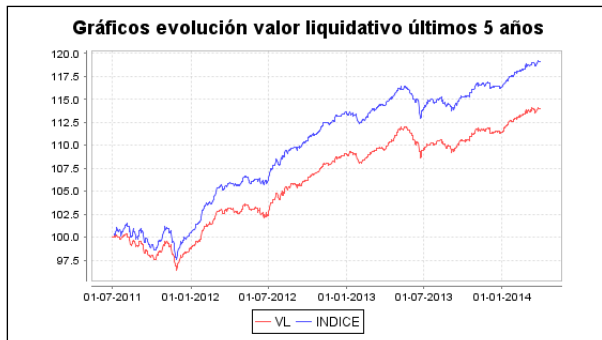
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,38	1,52	1,52	1,52	

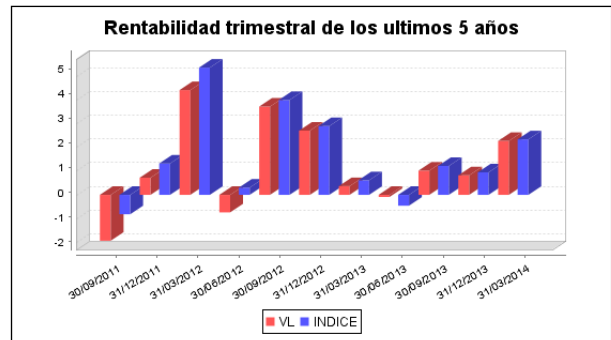
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 10 de junio de 2011 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	1.511.834	48.562	0,30
Renta Fija Euro	9.632.122	193.190	0,71
Renta Fija Internacional	48.701	1.291	0,58
Renta Fija Mixta Euro	1.307.939	54.542	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	1.152.189	19.358	1,02
Renta Variable Mixta Euro	154.556	11.098	3,44
Renta Variable Mixta Internacional	1.163.119	23.355	1,48
Renta Variable Euro	1.406.645	46.586	5,35
Renta Variable Internacional	1.026.441	45.021	1,80
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.500.625	24.744	4,02
Garantizado de Rendimiento Fijo	4.515.583	103.079	1,48
Garantizado de Rendimiento Variable	1.943.596	74.724	0,86
De Garantía Parcial	295.908	4.898	2,43
Retorno Absoluto	510.650	18.419	0,64
Global	719.185	10.679	1,84
Total fondos	26.889.094	679.546	1,51

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	244.373	96,27	238.246	96,37
* Cartera interior	6.216	2,45	6.020	2,44
* Cartera exterior	235.155	92,64	227.860	92,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	3.002	1,18	4.366	1,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.836	3,87	9.294	3,76
(+/-) RESTO	-364	-0,14	-332	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	253.845	100,00 %	247.208	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	247.208	257.275	247.208	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,41	-4,81	0,41	-108,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	0,83	2,25	167,12
(+) Rendimientos de gestión	2,62	1,22	2,62	112,81
+ Intereses	0,64	0,75	0,64	-15,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,02	0,49	2,02	308,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,02	-0,04	73,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,37	-4,35
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-3,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-63,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	253.845	247.208	253.845	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

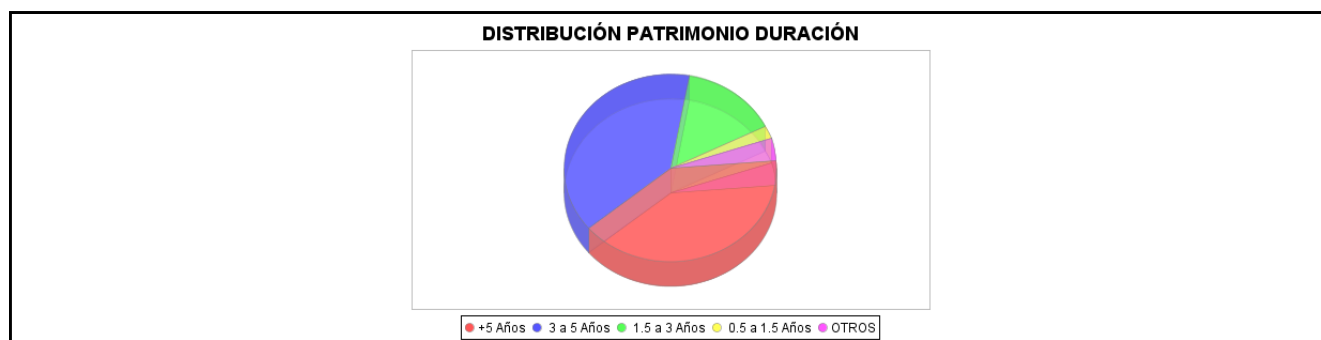
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.216	2,45	6.020	2,44
TOTAL RENTA FIJA	6.216	2,45	6.020	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.216	2,45	6.020	2,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	235.155	92,60	227.860	92,16
TOTAL RENTA FIJA	235.155	92,60	227.860	92,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	235.155	92,60	227.860	92,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	241.371	95,05	233.880	94,60

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BARCLAYS BANK PLC 6.00 23/01/18 (EUR)	Compras al contado	2.517	Inversión
ING BANK NV FRN 3M 29/05/23 CALL (EUR)	Compras al contado	2.495	Inversión
VALEO SA 3.25 22/01/24 (EUR)	Ventas al contado	1.666	Inversión
ENAGAS FINANCIACIONE 2.50 11/04/22 (EUR)	Otras compras a plazo	598	Inversión
BARCLAYS BANK PLC 2.125 24/02/21 (EUR)	Compras al contado	2.517	Inversión
SIEMENS FINANF 5.25 14/09/66 CALL 09/16	Ventas al contado	1.618	Inversión
ING BANK NV 4.50 21/02/22 (EUR)	Compras al contado	2.561	Inversión
HELLA KGAA HUECK AND CO 2.375 24/01/20	Compras al contado	5.058	Inversión
CONTI-GUMMI FINANCE BV 2.50 20/03/17 (EU)	Ventas al contado	3.956	Inversión
VOLKSWAGEN INTL FIN 2.00 26/03/21 (EUR)	Compras al contado	707	Inversión
ELECTRICITE DE FRANCE 4.25 29/01/49	Ventas al contado	2.487	Inversión
BUNDESUBL-168 1.00 22/02/19 (EUR)	Ventas al contado	5.084	Inversión
TENNET BV FRN PERP. 02/49 CALL (EUR)	Ventas al contado	2.330	Inversión
BARCLAYS BANK PLC 4.00 20/01/17 (EUR)	Ventas al contado	4.994	Inversión
BUNDESUBL-168 1.00 22/02/19 (EUR)	Compras al contado	5.087	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		43676	
TOTAL OBLIGACIONES		43676	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: SANTANDER/WARBURGPINCUS/GENERALATLANTIC.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 8,37 - 3,35%
Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 8,35 - 3,34%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,24 - 1,3%
Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 16,19 - 6,48%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 4.866
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 4.632
Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 214,2

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año se ha saldado con un balance positivo en los activos financieros. Por una parte, las bolsas experimentaron leves revalorizaciones, especialmente en la Eurozona, con España e Italia a la cabeza. Por otra parte, los movimientos de las rentabilidades de los bonos core revirtieron su anterior tendencia alcista y se situaron en niveles de TIR inferiores al cierre de 2013. Durante el periodo, los factores más relevantes fueron geopolíticos, con la crisis entre Ucrania y Rusia por la situación de Crimea, aportando episodios de inestabilidad en particular a los mercados emergentes. En cuanto a datos económicos, EEUU consiguió revertir en febrero y marzo los malos datos de los meses anteriores afectados por los fuertes temporales. En Europa, se suceden las mejoras de la confianza económica no solo en las economías core sino también en los periféricos, que aportarán crecimiento positivo en el año. La Fed inició la retirada de estímulos monetarios, y el BCE mantuvo su discurso de apoyo al euro y política monetaria laxa. Todo ello mantuvo el ánimo entre los inversores, con subidas del S&P500 del 1,3% en dólares, del 1,7% en euros en el caso del Eurostoxx 50 y del 4,3% en el Ibex 35. Por la parte de la renta fija, la rentabilidad del 10 años alemán pasó del 1,93% a final de 2013 al 1,57% a cierre de marzo 2014, mientras que la prima de riesgo de la deuda española pasó en el periodo de los 220 a los 166 pbs. Por último, el euro cerró el trimestre prácticamente plano en su cruce frente al dólar en niveles 1,37 \$/euros. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la caída de los tipos de interés y el estrechamiento de los spreads de crédito que se tradujo en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 2,68% hasta 253,845 millones de euros, el número de partícipes aumentó en el periodo* en 90 lo que supone 5579 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre* ha sido de 2,28% y la acumulada en el año de 2,28%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,37 % durante el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,23 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,26%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0 % en el periodo*. Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,71 % en el periodo*. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1,71 % durante el trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral del Ibex 35 en 1,99 % durante el trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la bolsa española durante el último trimestre.

Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de bonos resultando en una mayor exposición a renta fija con un resultado favorable para el fondo en el cómputo del periodo*. Al final del periodo el fondo se encuentra invertido, un 2,45 % en renta fija nacional, un 92,6 % en renta fija extranjera y un 0% en renta variable. El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 0,64% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,77%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 1,79 %. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,50 % y del Ibex 35 de 17,79% para el mismo trimestre. El VaR histórico acumulado en 2014 del fondo alcanzó -2,39%. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. En los próximos meses, los anuncios y las actuaciones de los mayores bancos centrales seguirán contando entre las principales referencias del mercado. Igualmente, la solidez de los datos macroeconómicos en E.E.U.U., que corroboren el crecimiento económico, será uno de los focos principales. En la Eurozona, continuaremos pendientes de la evolución del crédito y de los pasos en pos de la Unión Bancaria.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre de 2014 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122D7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2020-04-30	EUR			2.393	0,97
ES00000123K0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.85 2022-01-31	EUR	2.191	0,86		
ES00000123W5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.30 2016-07-30	EUR	4.025	1,59	3.627	1,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.216	2,45	6.020	2,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.216	2,45	6.020	2,44
TOTAL RENTA FIJA		6.216	2,45	6.020	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.216	2,45	6.020	2,44
IT0004960826 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.75 2016-11-15	EUR	5.019	1,98		
DE0001141687 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.00 2019-02-22	EUR	6.311	2,49		
PTOTEMOE0027 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 4.75 2019-06-14	EUR	2.336	0,92		
IE0034074488 - RFIJA IRELAND GOVERNME 4.50 2020-04-18	EUR	2.398	0,94		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.064	6,33		
XS0995643003 - RFIJA WPP FINANCE 2013 3.00 2023-11-20	EUR	4.547	1,79	4.353	1,76
XS0993248052 - RFIJA NATIONAL AUSTRAL 2.00 2020-11-12	EUR	2.520	0,99		
XS0972719412 - RFIJA CONTI GUMMI FINA 2.50 2017-03-20	EUR	3.962	1,56		
XS0905797113 - RFIJA RCI BANQUE, S.A. 2.88 2018-01-22	EUR	3.366	1,33	3.725	1,51
XS0881511868 - RFIJA COMMONWEALTH BAN 1.62 2019-02-04	EUR	2.533	1,00		
XS0459410782 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	3.749	1,48		
XS0444030646 - RFIJA CREDIT SUISSE LO 4.75 2019-08-05	EUR	3.054	1,20	2.997	1,21
XS0372358902 - RFIJA BT GROUP 6.50 2015-07-07	EUR	2.741	1,08	1.661	0,67
XS0266838746 - RFIJA SIEMENS FINANCI 5.25 2066-09-14	EUR	1.619	0,64	2.370	0,96
FR0011769090 - RFIJA RENAULT 3.12 2021-03-05	EUR	426	0,17		
FR0011536614 - RFIJA VIVENDI, S.A. 2.38 2019-01-21	EUR	3.834	1,51		
XS0997342562 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.12 2020-11-26	EUR	5.056	1,99	4.899	1,98
XS0992293570 - RFIJA SOLVAY FINANCE 4.20 2049-05-12	EUR			3.390	1,37
XS0909788290 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL 2.00 2021-03-26	EUR	4.328	1,71	4.827	1,95
XS0872705057 - RFIJA BNP PARIBAS 1.50 2018-03-12	EUR			1.897	0,77
XS0829343598 - RFIJA SSE PLC (SCOTTIS 5.62 2049-09-29	EUR			3.218	1,30
XS0767815599 - RFIJA GLENCORE FINANCE 4.62 2018-04-03	EUR			3.719	1,50
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTL. FIN 4.88 2019-02-19	EUR	3.915	1,54	3.245	1,31
XS0615801742 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.62 2016-10-11	EUR	3.679	1,45	2.563	1,04
XS0499542396 - RFIJA MONDI FINANCE LT 5.75 2017-04-03	EUR	3.200	1,26	3.173	1,28
XS0499243300 - RFIJA CARREFOUR SA 4.00 2020-04-09	EUR	3.844	1,51	3.725	1,51
XS0454821462 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 9.25 2049-10-29	EUR			2.162	0,87
XS0432092137 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 5.88 2019-06-11	EUR	3.124	1,23	3.836	1,55
XS0342289575 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 6.00 2018-01-23	EUR			3.629	1,47
XS0234434222 - RFIJA HENKEL KGAA VORZ 5.38 2104-11-25	EUR			2.130	0,86
XS0965065112 - RFIJA BNP PARIBAS 2.00 2019-01-28	EUR	2.960	1,17		
XS0965050197 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.25 2020-08-27	EUR	3.706	1,46		
XS0503603267 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 4.88 2025-04-22	EUR	3.603	1,42		
FR0011401736 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.25 2049-01-29	EUR	2.489	0,98	2.483	1,00
IT0004794142 - RFIJA ENEL SPA 4.88 2018-02-20	EUR	3.379	1,33	3.293	1,33
XS0259604329 - RFIJA LINDE FINANCE BV 7.38 2066-07-14	EUR			3.289	1,33
XS0980066996 - RFIJA LLOYDS BANK PLC 1.88 2018-10-10	EUR	5.007	1,97	4.924	1,99
XS0897406814 - RFIJA AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR			3.154	1,28
XS0829209195 - RFIJA IBERDROLA INTL B 4.50 2017-09-21	EUR	3.907	1,54	3.314	1,34
XS0806449814 - RFIJA SNAM SPA 5.00 2019-01-18	EUR	3.591	1,41	2.390	0,97
XS0629626663 - RFIJA OMV AG 6.75 2049-04-29	EUR			3.260	1,32
XS0275769403 - RFIJA WACHOVIA CORP. 4.38 2018-11-27	EUR	3.705	1,46	3.618	1,46
XS0829114999 - RFIJA DONG ENERGY A S 2.62 2022-09-19	EUR	4.525	1,78	4.352	1,76
XS0619548216 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 6.38 2021-04-27	EUR	2.502	0,99	3.240	1,31
XS1046237431 - RFIJA YORKSHIRE BUILDI 2.12 2019-03-18	EUR	2.483	0,98		
XS1033023745 - RFIJA PROPERTIZE BV 1.00 2019-02-18	EUR	1.603	0,63		
XS1030900168 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 2.38 2022-02-17	EUR	5.162	2,03		
FR0011791391 - RFIJA AREVA 3.12 2023-03-20	EUR	3.965	1,56		
XS1002977103 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.88 2019-01-10	EUR	3.849	1,52		
XS0969570687 - RFIJA FCE BANK PLC 1.62 2016-09-09	EUR	506	0,20	504	0,20
XS0933505967 - RFIJA FCE BANK PLC 1.75 2018-05-21	EUR	3.219	1,27	2.674	1,08
XS0862091955 - RFIJA SABMILLER HOLDIN 1.88 2020-01-20	EUR			2.465	1,00
XS0798555537 - RFIJA ENI SPA 3.75 2019-06-27	EUR	2.558	1,01	2.494	1,01
XS0764278528 - RFIJA MUNICH RE FINAN 6.25 2042-05-26	EUR			1.649	0,67
XS0752467497 - RFIJA TDC AS 3.75 2022-03-02	EUR			3.332	1,35
XS0742446700 - RFIJA EVERYTHING EVERY 3.50 2017-02-06	EUR	3.308	1,30	3.285	1,33
XS0736300293 - RFIJA HEATHROW FUNDIN 4.38 2017-01-25	EUR			3.613	1,46
XS0729046218 - RFIJA BMW FINANCE NV 3.25 2019-01-14	EUR			4.737	1,92
XS0542298012 - RFIJA RWE AG 4.62 2049-09-28	EUR			3.183	1,29
XS0527239221 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 6.75 2020-07-22	EUR	3.896	1,53	3.796	1,54
XS0484213268 - RFIJA TENNENT BV 6.66 2049-02-28	EUR	2.333	0,92	3.210	1,30
XS0177448288 - RFIJA AVIVA PLC 5.70 2049-09-29	EUR			1.045	0,42
FR0011236983 - RFIJA KERING 3.12 2019-04-23	EUR	3.232	1,27	3.181	1,29
FR0011182112 - RFIJA VALEO 5.75 2017-01-19	EUR			3.321	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011050764 - RFIJA SOCIETE DES AUTO 4.88 2019-01-21	EUR	3.734	1,47	2.167	0,88
XS0950055359 - RFIJA TELEKOM FINANZ M 3.50 2023-07-04	EUR	3.283	1,29		
XS0852993285 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2017-11-09	EUR	5.008	1,97	3.383	1,37
XS0478902548 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 6.50 2015-08-03	EUR	2.652	1,04	2.728	1,10
XS1033940740 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 2.00 2021-02-19	EUR	3.505	1,38		
XS095102695 - RFIJA ING BANK NV 3.50 2023-11-21	EUR			3.018	1,22
XS0973623514 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.62 2019-01-24	EUR			3.311	1,34
XS0909369489 - RFIJA CRH FINANCE LTD 3.12 2023-04-03	EUR	3.651	1,44	3.476	1,41
XS0608392550 - RFIJA MUNICH RE FINANZ 6.00 2041-05-26	EUR			1.737	0,70
XS0503665290 - RFIJA AXA SA 5.25 2040-04-16	EUR			3.747	1,52
FR0011075183 - RFIJA SCHNEIDER ELECTRIC 3.75 2018-07-12	EUR			2.420	0,98
FR0010961581 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.50 2040-11-12	EUR	2.335	0,92	2.211	0,89
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	3.729	1,47	3.109	1,26
XS0759200321 - RFIJA FRESENIUS FINANZ 4.25 2019-04-15	EUR	2.651	1,04	2.642	1,07
XS0522030310 - RFIJA DNB BANK ASA 3.88 2020-06-29	EUR	5.008	1,97	4.864	1,97
XS0252366702 - RFIJA AMERICAN INTERNA 4.38 2016-04-26	EUR	3.566	1,40	2.484	1,00
FR0011781764 - RFIJA BPCE SA 2.12 2021-03-17	EUR	2.900	1,14		
XS0210629522 - RFIJA TELEKOM FINANZ M 4.25 2017-01-27	EUR			3.706	1,50
XS0359388690 - RFIJA UBS AG LONDON 6.00 2018-04-18	EUR	2.432	0,96	2.406	0,97
FR0010306738 - RFIJA BNP PARIBAS 4.73 2049-04-29	EUR			1.248	0,50
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	1.963	0,77	1.929	0,78
XS047945353 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.00 2017-01-20	EUR	5.012	1,97		
FR0011689033 - RFIJA VALEO 3.25 2024-01-22	EUR	1.667	0,66		
XS0993993921 - RFIJA COVENTRY BUILDING 2.50 2020-11-18	EUR	3.868	1,52	3.763	1,52
XS0954025267 - RFIJA GE CAPITAL EURO 2.25 2020-07-20	EUR	3.489	1,37	3.383	1,37
XS0826189028 - RFIJA TELIASONERA AB 3.00 2027-09-07	EUR			3.301	1,34
XS0719962986 - RFIJA AKZO NOBEL NV 4.00 2018-12-17	EUR			1.551	0,63
XS0494953820 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 4.25 2020-03-16	EUR			3.726	1,51
XS0320303943 - RFIJA BNP PARIBAS 5.43 2017-09-07	EUR	2.073	0,82	2.057	0,83
XS0593960304 - RFIJA TDC AS 4.38 2018-02-23	EUR	3.806	1,50		
CH0236733827 - RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	2.569	1,01		
FR0011408681 - RFIJA BPCE SA 1.62 2017-02-08	EUR	813	0,32		
FR0011301480 - RFIJA CASINO GUICHARD 3.16 2019-08-06	EUR	4.257	1,68	4.158	1,68
XS0626028566 - RFIJA GERRESHEIMER HLD 5.00 2018-05-19	EUR	2.483	0,98	2.572	1,04
XS0552327768 - RFIJA ZIGGO FINANCE BV 6.12 2017-11-15	EUR			2.491	1,01
XS0541620901 - RFIJA HANNOVER FINANCE 5.75 2040-09-14	EUR			3.246	1,31
XS0364908375 - RFIJA AVIVA PLC 6.88 2038-05-22	EUR			2.283	0,92
XS0968316256 - RFIJA BMW FINANCE NV 2.00 2020-09-04	EUR	4.503	1,77		
XS0748187902 - RFIJA ING BANK NV 4.50 2022-02-21	EUR	3.151	1,24		
XS0221574931 - RFIJA LEGAL & GENERAL 4.00 2025-06-08	EUR			3.423	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		219.092	86,27	227.860	92,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		235.155	92,60	227.860	92,16
TOTAL RENTA FIJA		235.155	92,60	227.860	92,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		235.155	92,60	227.860	92,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		241.371	95,05	233.880	94,60

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.